FOREST PROTECTION LIMITED
2007-2008
ANNUAL REPORT
RAPPORT ANNUEL

FOREST PROTECTION LIMITED
Fredericton Airport • 2502 Route 102 Hwy • Lincoln, NB E3B 7E6 • Canada
Tel: 506.446.6930 • Fax 506.446.6934
www.ForestProtectionLimited.com • fpl@ForestProtectionLimited.com

FOREST PROTECTION LIMITED
2007-2008
ANNUAL REPORT
RAPPORT ANNUEL

This report is for the fiscal year April 1, 2007 to March 31, 2008.

Le présent rapport couvre l'exercice allant du 1er avril 2007 au 31 mars 2008.

Forest Protection Limited
Fredericton International Airport
2502 Route 102 Hwy
Lincoln, New Brunswick
Canada E3B 7E6
Tel: (506) 446-6930
Fax: (506) 446-6934
E-Mail: Info@ForestProtectionLimited.com
Website: www.ForestProtectionLimited.com

Forest Protection Limited
Aéroport international de Fredericton
2502, route 102
Lincoln (Nouveau-Brunswick)
Canada E3B 7E6
Tél. : (506) 446-6930
Fax : (506) 446-6934
Courriel : Info@ForestProtectionLimited.com
Site Web : www.ForestProtectionLimited.com

FOREST PROTECTION LIMITED (2008)

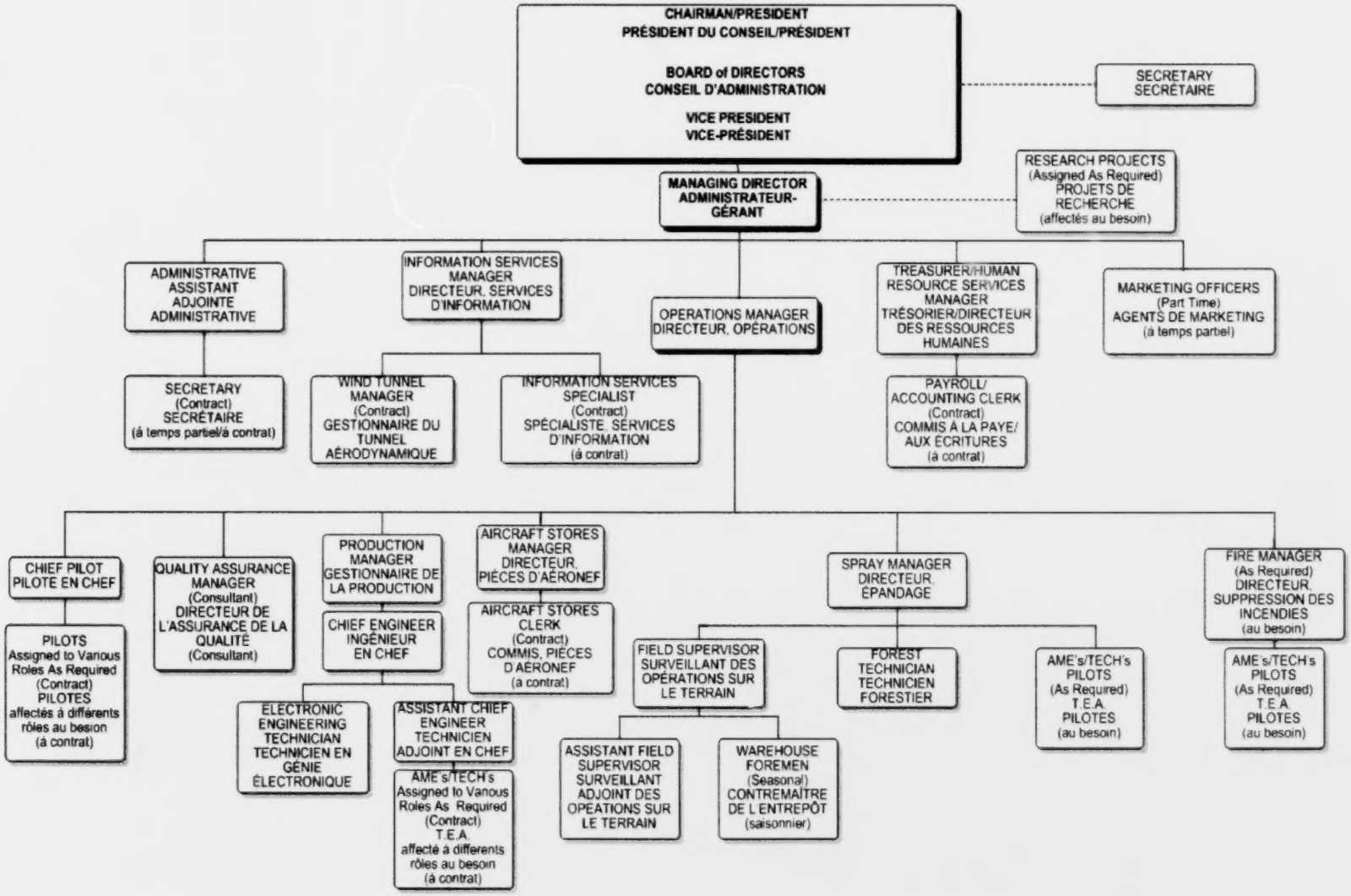


TABLE OF CONTENTS
TABLE DES MATIÈRES

Page

Introduction / Introduction 1

Activity Expenditures For Fiscal Year April 1, 2007 To March 31, 2008 /
Aperçu financier des dépenses liées aux activités
pour l'exercice allant du 1er avril 2007 au 31 mars 2008 2

Directors, Officers, And Shareholders / Administrateurs, dirigeants et actionnaires 3

Activities / Activités 4

Administration 4

Firebombing - Air Tankers - New Brunswick / Arrosage aérien -
bombardiers à eau - Nouveau-Brunswick 4

Firebombing - Birddog / Arrosage aérien - avions de pointage 5

Aerial Treatment - DNR Vegetation Management / Traitement aérien -
contrôle de la végétation pour le MRN 6

Aerial Treatment - Insect Control - Ontario / Traitement aérien –
lutte antiparasitaire - Ontario 6

Aerial Treatment - Insect Control - Newfoundland / Traitement aérien –
lutte antiparasitaire - 6

Aerial Treatment - Surveys And Assessment / Traitement aérien -
relevés et évaluation 7

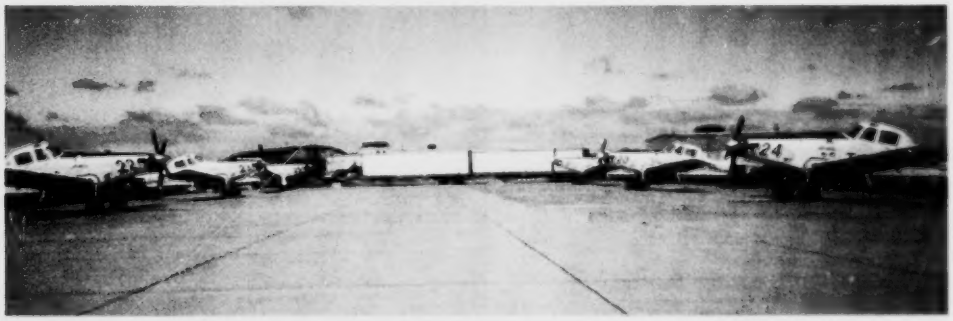
Marketing / Commercialisation 7

Sylvar Technologies Inc. 7

Research And Development / Recherche et développement 7

Financial Statements 10

États financiers 31



INTRODUCTION

Forest Protection Limited's mandate is to provide cost effective, efficient and environmentally sound aerial forest protection services to the corporation's owners and other customers. These services include, but are not limited to activities related to fire suppression, insect control and vegetation management.

Forest Protection Limited (FPL) is pleased to present information on the activities undertaken on behalf of its Shareholders and others during the 2007-2008 fiscal year. An overview of activity expenditures followed by a list of Directors, Officers, and Shareholders during the period is presented.

The company was involved in a number of activities including Administration, Firebombing, Vegetation Management, Business Opportunities, and Research & Development. The highlights were insect control contracts in Ontario and Newfoundland. This was the first time in the past five seasons FPL's air tankers were not called to assist with fire suppression outside the Province.

The audited Financial Statements are also presented. As has been the practice surplus revenue was directed to the Equipment Replacement Fund.

It is hoped that the Annual Report will provide a clear understanding of the activities and their costs during the 2007-2008 fiscal year.

INTRODUCTION

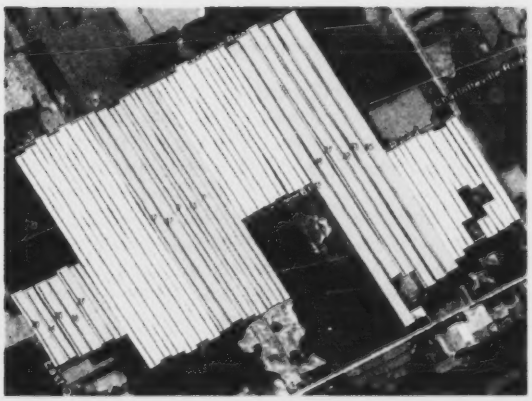
Le mandat de Forest Protection Limited consiste à offrir à ses propriétaires et à d'autres clients des services aériens de protection de la forêt qui sont rentables, efficients et sans danger pour l'environnement. Ces services comprennent notamment des activités de suppression des incendies, de lutte antiparasitaire et de contrôle de la végétation.

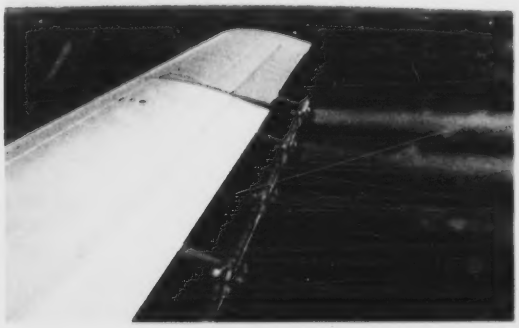
Forest Protection Limite (FPL) a le plaisir de faire rapport sur les activités réalisées au nom de ses actionnaires et autres parties durant l'exercice 2007-2008. Un aperçu des dépenses liées aux activités est présenté, suivi de la liste des administrateurs, des dirigeants et des actionnaires durant cette période.

L'entreprise a participé à plusieurs activités, notamment la fonction administrative, l'arrosage aérien, le contrôle de la végétation, le tunnel aérodynamique, les possibilités d'affaires, et la recherche et le développement. Les faits saillants ont été des contrats de lutte antiparasitaire en Ontario et à Terre-Neuve. C'était la première fois en cinq saisons que les bombardiers à eau n'allaient pas à l'extérieur de la province pour aider à la lutte contre les incendies.

Le rapport contient également les états financiers vérifiés. Comme d'habitude, les revenus excédentaires ont été affectés aux fonds de remplacement du matériel.

Le rapport annuel cherche à présenter de façon claire les activités qui ont eu lieu en 2007-2008 ainsi que leurs coûts.





FOREST PROTECTION LIMITED

ACTIVITY EXPENDITURES FOR FISCAL YEAR APRIL 1, 2007 TO MARCH 31, 2008
APERÇU FINANCIER DES DÉPENSES LIÉES AUX ACTIVITÉS POUR L'EXERCICE ALLANT DU 1er AVRIL 2007 AU 31 MARS 2008

ACTIVITY ACTIVITÉ	BUDGET BUDGET (000)$	EXPENDITURES (not including capital) DÉPENSES (capital exclu) (000)$	REVENUE RECETTES (000)$
Administration Fonction administrative	869.1	963.9	1,042.8
Firebombing - Air Tankers - New Brunswick Arrosage aérien - bombardiers à eau - Nouveau-Brunswick	1,745.1	1,519.8	1,869.6
Firebombing - Air Tankers - British Columbia Arrosage aérien - bombardiers à eau – Colombie-Britannique	200.0	---	---
Firebombing - Air Tankers - USA Arrosage aérien - bombardiers à eau – États-Unis	100.0	---	---
Firebombing - Birddog Arrosage aérien - avions de pointage	355.1	357.2	374.6
Aerial Treatment - DNR Vegetation Management Traitement aérien - contrôle de la végétation pour le MRN	50.6	64.1	64.1
Aerial Treatment - Insect Control - Ontario Traitement aérien – lutte antiparasitaire - Ontario	300.0	1,876.4	2,655.2
Aerial Treatment - Insect Control - Newfoundland Traitement aérien – lutte antiparasitaire – Terre-Neuve	0.0	204.5	327.8
Aerial Treatment - Surveys And Assessment Traitement aérien - relevés et évaluation	147.1	158.9	147.1
Marketing - Commercialisation	142.7	8.7	14.3
Sylvar Technologies Inc.	---	482.4 [1]	771.4 [2]
Research And Development Recherche et développement	1,000.0	1,180.0	1,338.7
Total	**4,909.7**	**6,815.9**	**8,605.6**

[1] Consists of expenditures from Sylvar Technologies Inc. ($622.6) plus expenses from Sylvar to FPL ($53.3) less eliminations between the two companies ($193.5) - see table page 27. / Consiste dans les dépenses de Sylvar Technologies Inc. (622,6 $) plus les charges de Sylvar transférées à FPL (53,3 $) moins les éliminations entre les deux entreprises (193,5 $) – voir le tableau en page 27.

[2] Consists of Revenue from Sylvar Technologies Inc. ($911.4) plus Revenue from Sylvar to FPL ($53.5) less eliminations between the two companies ($193.5) - see table page 27. / Consiste dans les revenus découlant de Sylvar Technologies Inc. (911,4 $) plus les revenus de Sylvar transférés à FPL (53,5 $) moins les éliminations entre les deux entreprises (193,5 $) – voir le tableau en page 27.

FOREST PROTECTION LIMITED

DIRECTORS, OFFICERS AND SHAREHOLDERS
ADMINISTRATEURS, DIRIGEANTS ET ACTIONNAIRES
2007-2008

BOARD OF DIRECTORS/CONSEIL D'ADMINISTRATION

Mr./M. M.L. Arsenault
Mr./M. D.W. Blanchard
Mr./M. N.E. Carter
Mr./M. D.J. English
Mr./M. W.D. Ferguson
Mr./M. J.D. Irving
Mr./M. K.R. Jewett
Mr./M. D.P. Murphy
Mr./M. T.E. Noble
Mr./M. P.R. Orser
Mr./M. L.M. Ouellet
Mr./M. T.A. Reid
Mr./M. F.S. Somerville

OFFICERS/DIRIGEANTS

Chairman of the Board/Président du conseil	Mr./M. W.D. Ferguson/Mr./M. T.A. Reid
President/Président	Mr./M. W.D. Ferguson/Mr./M. M.L. Arsenault
Vice-President/Vice-président	Mr./M. M.L. Arsenault
Managing Directeur/Administrateur-gérant	Mr./M. D.C. Davies
Secretary/Secrétaire	Mr./M. N.E. Carter
Treasurer/Human Resource Services Manager/Trésorière et directrice des ressources humaines	Ms./M^{me} M.C. Roach

SHAREHOLDERS/ACTIONNAIRES

Bowater Maritimes Inc.
Fraser Papers Inc.
J.D. Irving, Limited
Province of New Brunswick/Gouvernement du Nouveau-Brunswick
UPM-Kymmene Miramichi Inc.
AV Nackawic Inc.
Weyerhaeuser Company Limited

The Board of Directors Meetings were held on September 6, 2007 and January 29, 2008 in Fredericton. An additional meeting was conducted by conference call on October 16, 2007. The Shareholders meeting was on January 29, 2008 in Fredericton.

Les réunions du conseil d'administration ont eu lieu le 6 septembre 2007 et le 29 janvier 2008 à Fredericton. Une autre réunion a eu lieu par appel conférence le 16 octobre 2007. L'assemblée des actionnaires a eu lieu à Fredericton le 29 janvier 2008.

ACTIVITIES / ACTIVITÉS

ADMINISTRATION

Expenditures $963.9
Additional Capital Expenditures $41.1
Funded by all Shareholders

The administration of the Company centered around the operation of the head office at the Fredericton Airport and our office and warehouse facilities at the Miramichi Airport. Approximately 60% of the expenditures were for salaries, wages and benefits for 7.5 person years of administration staff. Other expenditures relating to this activity involved costs of operating the offices, maintaining facilities, purchasing supplies, communications, etc. The Fredericton office is also a fully functional aircraft hangar and aircraft parts storage facility in which a significant amount of aircraft maintenance is conducted.

FIREBOMBING - AIR TANKERS - NEW BRUNSWICK

Expenditures $1,519.8
Additional Capital Expenditures $80.2
Funded by DNR

Firebombing was the major area of FPL operation for the 2007 season. The Company positioned six AT802F air tanker aircraft at the Department of Natural Resources (DNR) Air Tanker Base in Miramichi. At various times during the season three TBM air tankers were activated to cover fire suppression needs in New Brunswick while three AT802s were involved with insect control operations elsewhere. Expenditures for this activity provided wages and benefits for pilots plus the Fire Manager, the Aircraft Stores Clerk, the maintenance of the aircraft, insurance, parts, materials, communications, etc. Revenue for this activity was based on a combination of positioning costs and payment for hours flown.

ADMINISTRATION

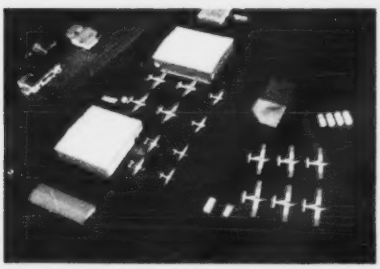
Dépenses : 963,9 $
Dépenses additionnelles en capital : 41,1 $
Financés par tous les actionnaires

La fonction administrative de FPL a consisté dans l'exploitation du bureau central situé à l'aéroport de Fredericton et de nos installations de bureau et d'entrepôt à l'aéroport de Miramichi. Environ 60 % des dépenses sont attribuables aux salaires et avantages sociaux du personnel administratif, qui compte 7,5 années-personnes. Ce poste budgétaire comprend également les frais de fonctionnement des bureaux, l'entretien des installations, l'achat de fournitures, les communications, etc. Il y a lieu de noter que le bureau de Fredericton se double d'un hangar pour avions et d'un entrepôt de pièces d'aéronef, où l'on effectue un abondant travail d'entretien des aéronefs.

ARROSAGE AÉRIEN – BOMBARDIERS À EAU – NOUVEAU-BRUNSWICK

Dépenses pour le N.-B. : 1 519,8 $
Dépenses supplémentaires en capital : 80,2 $
Financé par le MRN

L'arrosage aérien a constitué le principal domaine d'activité de FPL durant la saison 2007. La compagnie a positionné six bombardiers à eau AT802 à la base de bombardiers à eau de Miramichi du ministère des Ressources naturelles. À différents moments de la saison, trois bombardiers à eau ont été mis en service pour répondre aux besoins de lutte contre les incendies au Nouveau-Brunswick, tandis que trois AT802 sont allés ailleurs pour faire des opérations de lutte antiparasitaire. Les dépenses de cette activité comprennent la rémunération et les charges sociales des pilotes ainsi que du directeur de la suppression des incendies et du commis aux pièces d'aéronef, l'entretien des aéronefs, les assurances, les pièces, le matériel, les communications, etc. Les produits de cette activité proviennent des coûts de positionnement et du paiement des heures de vol.



In New Brunswick the air tankers flew a total of 355.6 revenue hours, a significant increase from 227.3 hours the previous year. The first fires were actioned on May 7. By mid summer frequent rain slowed activity, resulting in a slow season overall, which has been the trend for the past few seasons.

In what will become a major addition to the aircraft fleet the company ordered an Amphibious AT802F (Fire Boss). This required a $100,000.00 deposit during the fiscal year and delivery was scheduled for late 2008/early 2009.

Au Nouveau-Brunswick, les bombardiers à eau ont volé au total 355,6 heures payantes, une augmentation considérable par rapport aux 227,3 heures de l'année précédente. Les premières activités de suppression ayant eu lieu le 7 mai. Rendu au milieu de l'été, les pluies abondantes ont ralenti les activités et fait que la saison a été, dans l'ensemble, peu occupée, ce qui suit la tendance des dernières saisons.

L'entreprise a commandé ce qui sera un ajout important à sa flotte d'aéronefs, soit un aéronef amphibie AT902 (Fire Boss), qui a exigé un dépôt de 100 000 $ durant l'exercice. La livraison est prévue pour la fin de 2008 ou le début de 2009.

FIREBOMBING - BIRDDOG

Expenditures $357.2
Funded by DNR

In addition to the air tankers positioned at Miramichi, four Cessnas owned by FPL were used as birddog or shadow aircraft (collectively referred to as support aircraft). Expenditures for this activity were for comparable items to the air tankers, although at a reduced scale because the aircraft are smaller, and less expensive to operate. Revenues for this activity were based on positioning costs with no flight revenue. The aircraft flew 191.3 air hours on fire suppression activities compared to 118.0 the previous season. Following the season an additional support aircraft (Cessna 337) was purchased in anticipation of an expanded fire detection role during subsequent seasons.

ARROSAGE AÉRIEN - AVIONS DE POINTAGE

Dépenses : 357,2 $
Financé par le MRN

Outre les bombardiers à eau basés à Miramichi, on a utilisé quatre Cessna appartenant à FPL comme avions de pointage et suiveurs (la flotte de soutien). Les dépenses de l'activité sont similaires à celles décrites pour les bombardiers à eau, mais à une échelle moindre, puisque les Cessna sont plus petits et moins coûteux à exploiter. Les produits de l'activité proviennent uniquement des coûts de positionnement. Les avions ont volé 191,3 heures pour des activités de suppression des incendies, comparativement à 118,0 la saison précédente. Suivant la saison, un autre aéronef de soutien (un Cessna 227) a été acheté en prévision d'un rôle élargi de détection des incendies au cours des saisons subséquentes.

AERIAL TREATMENT - DNR VEGETATION MANAGEMENT

Expenditures $64.1
Funded by DNR

As in previous years FPL provided personnel to DNR to assist with their conifer release program. In 2007, four employees worked with DNR crews for about six weeks. Forest Protection Limited recovered costs for this assistance by invoicing DNR for salaries, benefits, travel and miscellaneous costs incurred by staff, plus costs for operating vehicles assigned to the project.

TRAITEMENT AÉRIEN – CONTRÔLE DE LA VÉGÉTATION POUR LE MRN

Dépenses : 64,1 $
Financé par le MRN

À l'instar des autres années, FPL a fourni du personnel au MRN pour l'aider dans son programme de dégagement des conifères. En 2007, quatre employés ont travaillé avec des équipes du ministère durant environ six semaines. FPL a recouvré les coûts de cette aide en facturant au MRN les salaires, avantages, frais de déplacement et frais divers engagés par le personnel, plus le coût d'utilisation des véhicules assignés au projet.

AERIAL TREATMENT - INSECT CONTROL - ONTARIO

Expenditures $1,876.4
Additional Capital Expenditures $11.4
Funded by the Province of Ontario

In June of 2007 FPL was contracted by the Ontario Ministry of Natural Resources to provide a turn-key jack pine budworm control program to some 70 861 hectares from the Kenora Airport. FPL provided 13 people and 4 aircraft to the project. Additional personnel were contracted from Quebec and Ontario and some applications were subcontracted to applicators from Ontario. In total nine aerial application aircraft were involved in the project which was completed in 15 days.

TRAITEMENT AÉRIEN – LUTTE ANTIPARASITAIRE - ONTARIO

Dépenses : 1 876,4 $
Dépenses supplémentaires en capital : 11,4 $
Financé par l'Ontario

En juin 2007, le ministère des Ressources naturelles de l'Ontario a signé un contrat avec FPL pour la fourniture d'un programme clés en main de lutte contre la tordeuse de pin gris visant 70 861 hectares depuis l'aéroport de Kenora. FPL a fourni 13 personnes et 4 aéronefs au projet. À ce personnel se sont ajoutées d'autres personnes du Québec et de l'Ontario embauchées à contrat, et certaines applications ont été confiées en sous-traitance à des applicateurs de l'Ontario. Au total, neuf aéronefs ont participé à l'épandage, et le projet a duré 15 jours.

AERIAL TREATMENT - INSECT CONTROL - NEWFOUNDLAND

Expenditures $204.5
Funded by the Province of Newfoundland and Labrador

Forest Protection Limited was involved with balsam fir sawfly and hemlock looper control at a variety of locations in Western Newfoundland plus a limited area in Labrador. FPL did not have operational control of the project and was essentially only providing application services. Three AT802Fs and a small compliment of support personnel were assigned to the project that commenced in early July and finished in early August.

TRAITEMENT AÉRIEN – LUTTE ANTIPARASITAIRE – TERRE-NEUVE

Dépenses : 204,5 $
Financé par le gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador

FPL a participé à la lutte contre le diprion du sapin et l'arpenteuse de la pruche à divers endroits dans l'ouest de Terre-Neuve et dans un secteur limité du Labrador. FPL n'était pas en charge des opérations du projet. L'entreprise a plutôt fourni des services d'épandage. Trois aéronefs AT802F et un petit nombre de membres du personnel de soutien ont été affectés au projet, qui a commencé au début de juillet et s'est terminé au début du mois d'août.

AERIAL TREATMENT - SURVEYS AND ASSESSMENT

Expenditures $158.9
Funded by Industrial Shareholders

The shareholders of FPL cost shared the activities of DNR Forest Pest Management Section for spruce budworm and other pest surveys. Results of these surveys led to the conclusion that no spruce budworm or other pest protection programs would be required in 2008.

MARKETING

Expenditures $8.7
Funded by Product Sales

Forest Protection Limited is a distributor for electronic tracking devices. A few sales were made in Quebec and Ontario.

SYLVAR TECHNOLOGIES INC.

Expenditures $482.4

A sale of Abietiv™ (balsam fir sawfly nucleopolyhedrovirus) was made to the province of Newfoundland and Labrador. Sylvar Technologies Inc. continued to work on developing and commercializing baculovirus technologies for use against several forest pests. The primary focus was licensing several baculovirus technologies from the Canadian Forest Service and the US Forest Service.

RESEARCH AND DEVELOPMENT

Expenditures $1,301.4
Funded by FPL Shareholders ($210.0) and Numerous Outside Cooperators ($1,134.5)

Following is a list of various Research and Development projects that FPL was involved with during the 2007-2008 fiscal year. Other research funders included Alberta Sustainable Resource Development, AV Nackawic Inc., Bowater Maritimes Inc., Canadian Forestry Service, Canfor Corp., Fraser Papers Inc., J.D. Irving, Limited, Manitoba Department of Natural Resources, Natural Sciences and Engineering Research Council of Canada, New Brunswick Department of Natural Resources, Newfoundland Department of Natural Resources, Nova Scotia Department of Natural Resources, Ontario Ministry of Natural Resources, Saskatchewan Environment and

TRAITEMENT AÉRIEN – RELEVÉS ET ÉVALUATION

Dépenses : 159,9 $
Financé par les actionnaires industriels

Les actionnaires de FPL se sont partagés les coûts des activités de la Section de gestion des nuisibles de la forêt du MRN pour les relevés sur la tordeuse des bourgeons de l'épinette et autres nuisibles. Les résultats des relevés ont permis de conclure qu'aucun programme de protection contre la tordeuse des bourgeons de l'épinette ou d'autres nuisibles ne serait nécessaire en 2008.

COMMERCIALISATION

Dépenses : 8,7 $
Financé par la vente de produits

FPL est un distributeur de dispositifs électroniques de localisation. Quelques ventes ont été faites au Québec et en Ontario.

SYLVAR TECHNOLOGIES INC.

Dépenses : 482,4 $

Le produit Abietiv™ (virus de la polyédrose nucléaire du diprion du sapin) a été vendu à Terre-Neuve-et-Labrador. Sylvar Technologies Inc. a poursuivi ses travaux de développement et de commercialisation de technologies basées sur les baculovirus pour la lutte contre plusieurs ravageurs forestiers. Les efforts ont surtout porté sur l'homologation de plusieurs technologies aux baculovirus du Service canadien des forêts et du US Forest Service.

RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Dépenses : 1 301,4 $
Financé par les actionnaires de FPL (210,0 $) et par de nombreux collaborateurs externes (1 134,5 $)

Voici une liste des divers projets de recherche et développement auxquels a participé FPL en 2007-2008. Les autres bailleurs de fonds pour la recherche sont notamment le ministère du Développement des ressources durables de l'Alberta, AV Nackawic Inc., Bowater Maritimes Inc., le Service canadien des forêts, Canfor Corp., les Papiers Fraser Inc., J.D. Irving Limited, le ministère des Ressources naturelles du Manitoba, le Conseil de recherches en sciences naturelles et en génie, le ministère des Ressources naturelles du Nouveau-Brunswick, le ministère des Ressources naturelles de Terre-Neuve, le ministère des Ressources naturelles de la

Resource Management, SERG - International, Simcoe County Ontario, Société de protection des forêts contre les insectes et maladies, Sylvar Technologies Inc., UPM-Kymmene Miramichi Inc., USDA Forest Service, Weyerhaeuser Company Limited.

- SERG-I Administration ($61.1)
- Optimized Aerial Applications to PROPS Forest Polygons ($30.1)
- Development, Validation, & Application of Spray Advisor as a Decision Support System for Optimizing Aerial Herbicide Sprays ($42.5)
- Pheromones for Long Distance Attraction of Brown Spruce Longhorn Beetle ($18.2)
- Develop and Test Pheromone Formulations for Use In Early Intervention Management Strategies of The Spruce Budworm ($17.8)
- A Study of the Effects of Herbaceous Vegetation Control and Aspen Stem Density on Boreal Mixedwood Stand Development ($1.6)
- Effects of Early Herbaceous and Woody Vegetation Control on Eastern White Pine ($6.8)
- Developing of Hazard Ratings for the Balsam Woolly Adelgid in Atlantic Canada; Effect of Stand Management and Site Characteristics on Frequency and Intensity of Balsam Woolly Adelgid Populations ($13.5)
- Development of Sex Pheromone Monitoring Systems for the Blackheaded Budworms Acleris variana & A. gloverana ($8.0)
- Hazard Ratings for Hemlock Looper ($7.0)
- Field Trials Using Alternative Formulations For Forest Protection Purposes ($28.7)
- Development Of Baculovirus Technologies To control Forest Pests ($216.2)

Nouvelle-Écosse, le ministère des Ressources naturelles de l'Ontario, le ministère de l'Environnement et de la Gestion des ressources de la Saskatchewan, SERG-International, le comté de Simcoe en Ontario, la Société de protection des forêts contre les insectes et les maladies, Sylvar Technologies Inc., UPM-Kymmene Miramichi Inc., le USDA Forest Service, le USDA Forest Service et Weyerhaeuser Company Limited.

- Administration du SERG-I (61,1 $)
- Application aérienne optimisée sur des polygones déterminés par le système PROPS (30,1 $)
- Élaboration, validation et application de Spray Advisor, un système d'aide à la décision pour optimiser les programmes d'épandage aérien d'herbicides (42,5 $)
- Phéromones pour attirer le longicorne brun de l'épinette sur de longues distances (18,2 $)
- Mise au point et essai de formulations de phéromones à utiliser dans les stratégies d'intervention précoce de lutte contre la tordeuse des bourgeons de l'épinette (17,8 $)
- Étude des effets du contrôle de la végétation herbacée et de la densité des troncs de tremble sur le développement d'une forêt boréale mixte (1,6 $)
- Étude des effets du contrôle de la végétation herbacée et ligneuse précoce sur le pin blanc (6,8 $)
- Mise au point d'une échelle d'évaluation du risque pour le puceron lanigère du sapin au Canada atlantique; effet de la gestion des peuplements et des caractéristiques du site sur la fréquence et la densité des populations de puceron lanigère du sapin (13,5 $)
- Élaboration de systèmes de surveillance phéromone sexuelle pour les tordeuses à tête noire *Acleris variana* et *Acleris gloverana* (8,0 $)
- Évaluations des dangers pour l'arpenteuse de la pruche (7,0 $)
- Essais sur le terrain de préparations de rechange aux fins de protection des forêts (28,7 $)
- Mise au point de technologies utilisant les baculovirus pour la lutte antiparasitaire en forêt (216,2 $)

- Improvement Of A Pheromone Trapping System For The Tree Killing Bark Beetle ($9.6)

- Develop Area Wide Treatments For Control Of Hemlock Woolly Adelgid ($68.9)

- Establishing & Maintaining a Wind Tunnel Facility for Aerial Application Research ($273.9)

- Economic Benefits Of Optimized Foliage Protection and Harvest Planning To Minimize Losses To Budworm And Area Treated ($ 32.7)

- Prevalence of Nosema fumiferanae In Outbreak Populations Of The Jack Pine Budworm ($6.0)

- Adaptation Of Mountain Pine Beetle To the Boreal Environment And Novel Hosts ($39.4)

- Towards The Development Of A Bacillus thuringiensis Product For Control Of Sawflies ($15.0)

- Development Of The Nucleopolyhedrovirus OISNPV As A Biological Control Agent For The Whitemarked Tussock Moth ($66.9)

- Development Of Sampling Units, Monitoring Systems And Insect Density-Defoliation Relationships For Yellowheaded Spruce Sawfly On White Spruce ($3.0)

- Calibration Of A Forest Tent Caterpillar Population Impact And Detectability Model ($3.0)

- FPL Other ($6.1)

- CFS Other ($19.9)

- OMNR Other ($19.9)

- Amélioration d'un système de piégeage au bouquet phéromonal pour lutter contre le scolyte, fatal pour les arbres (9,6 $)

- Mise au point de traitements par secteur pour lutter contre le puceron lanigère de la pruche (68,9 $)

- Établissement et maintien d'un tunnel aérodynamique pour la recherche sur les applications aériennes (273,9 $)

- Retombées économiques d'une protection du feuillage et d'une planification des récoltes optimisées pour minimiser les pertes dues à la tordeuse et la surface traitée (32,7 $)

- Prévalence du *Nosema fumiferanae* dans les éclosions de la tordeuse du pin gris (6,0 $)

- Adaptation du dendroctone du pin ponderosa au milieu boréal et hôtes nouveaux (39,4 $)

- Travaux en vue du développement d'un produit au *Bacillus thuringiensis* pour la lutte contre la tenthrède (15,0 $)

- Développement du virus de la polyédrose nucléaire OISNPV comme agent de contrôle biologique contre la chenille à houppes blanches (66,9 $)

- Mise au point d'échantillons, de systèmes de surveillance et de relations entre la densité des insectes et la défoliation pour la tenthrède à tête jaune de l'épinette sur l'épinette blanche (3,0 $)

- Étalonnage d'un modèle d'impact et de détectabilité des populations de livrées des forêts (3,0 $)

- FPL – Autres (6,1 $)

- SCF – Autres (19,9 $)

- MRNO – Autres (19,9$)

Consolidated Financial Statements of

FOREST PROTECTION LIMITED

March 31, 2008

Deloitte.

Deloitte & Touche LLP
Brunswick House
44 Chipman Hill, 7th Floor
P.O. Box 6549
Saint John NB E2L 4R9
Canada
Tel: (506) 632-1080
Fax: (506) 632-1210
www.deloitte.ca

Independent Auditors' Report

To the Shareholders,
Forest Protection Limited

We have audited the consolidated balance sheet of Forest Protection Limited as at March 31, 2008 and the consolidated statements of operations, unrestricted net assets, business opportunity fund, changes in net investment in capital assets, net assets internally restricted for equipment replacement and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at March 31, 2008 and the results of its operations, the changes in unrestricted net assets, net investment in capital assets, business opportunity fund, net assets internally restricted for equipment replacement and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Deloitte & Touche LLP

Chartered Accountants
April 25, 2008

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

FOREST PROTECTION LIMITED

Consolidated Balance Sheet

as at March 31, 2008

	2008	2007
CURRENT ASSETS		
Cash and cash equivalents	$ 1,455,466	$ 460,061
Accounts receivable	794,881	197,872
Inventories	882,849	884,788
Prepaid expenses	14,647	12,925
	3,147,843	1,555,646
CAPITAL ASSETS (Note 3)	10,673,879	10,723,887
INTANGIBLE ASSET (Note 4)	-	59,000
	$ 13,821,722	$ 12,338,533
CURRENT LIABILITIES		
Accounts payable	$ 517,081	$ 360,958
Deferred revenue	655,531	365,948
Income taxes payable	35,131	40,197
Current portion of capital lease obligation (Note 5)	16,506	15,038
	1,224,249	782,141
CAPITAL LEASE OBLIGATION (Note 5)	276,427	292,933
RESERVE FOR RETIRING ALLOWANCE (Note 6)	76,359	69,606
NON-CONTROLLING INTEREST	52,624	28,294
EQUITY		
Capital stock (Note 7)	2,000	2,000
Contributed surplus	715,888	715,888
Net investment in capital assets	10,270,882	10,410,102
Business opportunity fund	-	-
Net assets internally restricted for equipment replacement	806,038	(147,474)
Unrestricted net assets		
Forest Protection Limited	(76,359)	(69,606)
Sylvar Technologies Inc.	473,614	254,649
	12,192,063	11,165,559
	$ 13,821,722	$ 12,338,533

APPROVED BY THE BOARD

..... Director

..... Director

FOREST PROTECTION LIMITED
Consolidated Statement of Operations
year ended March 31, 2008

	2008	2007
REVENUES		
Contributions from owners		
- Province of New Brunswick	$ 2,781,539	$ 2,742,045
- Industry	328,108	353,428
Other revenue	4,674,436	1,565,941
Product sales	752,000	752,000
Interest earned	69,565	28,669
	8,605,648	5,442,083
OPERATING EXPENSES		
Fire suppression	1,876,964	2,242,011
Overhead	913,827	895,578
Research and development	1,659,184	693,060
Pest control	2,357,224	568,964
Business opportunity	8,710	249,336
	6,815,909	4,648,949
OTHER (INCOME) EXPENSE		
Amortization of capital assets	632,723	699,826
Amortization of intangible asset	59,000	59,000
Reserve for retiring allowance	6,753	7,762
Interest and bank charges	-	385
Foreign exchange gain	(2,632)	(3,102)
Sale of aircraft parts	(88)	(826)
	695,756	763,045
EXCESS OF REVENUES OVER EXPENSES BEFORE UNDERNOTED ITEMS	1,093,983	30,089
Provision for income taxes	43,149	40,197
INCOME (LOSS) BEFORE NON-CONTROLLING INTEREST	1,050,834	(10,108)
Non-controlling interest	(24,330)	(28,294)
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUES OVER EXPENSES FOR THE YEAR	$ 1,026,504	$ (38,402)

FOREST PROTECTION LIMITED

Consolidated Statement of Unrestricted Net Assets

year ended March 31, 2008

	2008	2007
UNRESTRICTED NET ASSETS, BEGINNING OF YEAR	**$ 185,043**	$ (61,844)
Excess (deficiency) of revenues over expenses for the year	**1,026,504**	(38,402)
Transfer from net investment in capital assets	**139,220**	573,396
Transfer from net assets internally restricted for Business Opportunity Fund	**-**	100,000
Transfer to net assets internally restricted for equipment replacement	**(953,512)**	(388,107)
UNRESTRICTED NET ASSETS, END OF YEAR	**$ 397,255**	$ 185,043
Represented by:		
Forest Protection Limited	**$ (76,359)**	$ (69,606)
Sylvar Technologies Inc.	**473,614**	254,649
	$ 397,255	$ 185,043

FOREST PROTECTION LIMITED

Consolidated Statement of Changes in Net Assets

year ended March 31, 2008

	2008	2007
NET INVESTMENT IN CAPITAL ASSETS		
Balance at beginning of year	**$ 10,410,102**	$ 10,983,498
Transfers from (to) unrestricted operations:		
Acquisition of capital assets	**476,098**	112,004
Principal portion of capital lease	**15,038**	13,701
Amortization of capital assets	**(630,356)**	(699,101)
	(139,220)	(573,396)
Balance at end of year	**$ 10,270,882**	$ 10,410,102

FOREST PROTECTION LIMITED

Consolidated Statement of Changes in Business Opportunity Fund

year ended March 31, 2008

	2008	2007
BUSINESS OPPORTUNITY FUND		
Balance at beginning of year	$ -	$ 100,000
Transfer to unrestricted operations	-	(100,000)
Balance at end of year	$ -	$ -

FOREST PROTECTION LIMITED

Consolidated Statement of Changes in Net Assets

year ended March 31, 2008

	2008	2007
NET ASSETS INTERNALLY RESTRICTED FOR EQUIPMENT REPLACEMENT		
Balance at beginning of year	**$ (147,474)**	$ (535,581)
Transfers (to) from unrestricted operations:		
Transfer of Unrestricted Net Assets	**1,290,356**	387,281
Purchase of Cessna 337	**(236,932)**	-
Deposit on AT802F Fireboss 802 (Note 11)	**(100,000)**	-
Sale of aircraft parts	**88**	826
	953,512	388,107
Balance at end of year	**$ 806,038**	$ (147,474)

FOREST PROTECTION LIMITED
Consolidated Statement of Cash Flows
year ended March 31, 2008

	2008	2007
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES		
OPERATING		
Excess of revenues over expenses (expenses over revenues)	**$ 1,026,504**	$ (38,402)
Amortization of capital assets	**632,723**	699,826
Amortization of intangible asset	**59,000**	59,000
Non-controlling interest	**24,330**	28,294
Retirement allowance provision	**6,753**	7,762
Changes in non-cash operating working capital items:		
Accounts receivable	**(556,051)**	(116,352)
Inventories	**1,939**	(38,830)
Prepaid expenses	**(1,722)**	(12,925)
Accounts payable	**115,165**	(30,214)
Income taxes payable	**(5,066)**	40,197
Deferred revenue	**289,583**	(146,543)
	1,593,158	451,813
FINANCING		
Capital lease obligation repayment	**(15,038)**	(13,701)
INVESTING		
Acquisition of capital assets	**(482,715)**	(118,539)
Deposit on aircraft	**(100,000)**	-
Acquisition of intangible asset	**-**	(25,000)
	(582,715)	(143,539)
NET CASH INFLOW	**995,405**	294,573
CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR	**460,061**	165,488
CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR	**$ 1,455,466**	$ 460,061

1. CHANGE IN ACCOUNTING POLICIES

Financial instruments

Effective April 1, 2007 the Company adopted the following recommendations of CICA Handbook:

a) Section 3855, Financial Instruments – Recognition and Measurement. This Section describes the standards for recognizing and measuring financial instruments in the balance sheet and the standards for reporting gains and losses in the financial statements. Under the new standard, financial assets and liabilities are initially recorded at fair value. Subsequently, financial instruments classified as financial assets or liabilities held for trading, financial assets available-for-sale and derivative financial instruments, part of a hedging relationship or not, have to be measured at fair value on the balance sheet at each reporting date, whereas other financial instruments are measured at amortized cost using the effective interest method.

b) Section 1530, Comprehensive Income. This Section describes reporting and disclosure recommendations with respect to comprehensive income and its components. Comprehensive net assets, which results from transactions and other events and circumstances from non-shareholder sources. These transactions and events include unrealized gains and losses resulting from changes in fair value of investments classified as available-for-sale.

c) Section 3865, Hedges. These recommendations expand the guidelines outlined in Accounting Guideline 13 ("AcG-13"), Hedging Relationships. This Section describes when and how hedge accounting can be applied, as well as disclosure requirements. Hedge accounting enables the recording of gains, losses, revenue and expenses from the derivative financial instruments in the same period as for those related to the hedged item. The Company did not designate any of its financial instruments as hedges for accounting purposes.

d) Section 3861, Financial instruments – Disclosure and Presentation. This Section establishes standards for presentation of financial instruments and non-financial derivatives, and identifies the information that should be disclosed about them.

e) Section 3251, Equity. This Section establishes standards for the presentation of equity and changes in equity during the reporting period.

The Company's classifications of financial instruments are disclosed in note 2.

There were no transition adjustments attributable to the remeasurement of financial assets and financial liabilities at fair value which would have been recognized in opening net assets as at April 1, 2007 as the adjustments were not considered significant to these financial statements.

2. ACCOUNTING POLICIES

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and reflect the following significant accounting policies:

Principles of consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and its subsidiary Sylvar Technologies Inc. All inter-company transactions have been eliminated.

2. ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification as described below. Their classification depends on the purpose, for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Company's designation of such instruments. Settlement date accounting is used.

Classification

Cash and cash equivalents	Held for trading
Accounts receivable	Loans and receivables
Accounts payable and accrued liabilities	Other liabilities

Held for trading

Held for trading financial assets are financial assets typically acquired for resale prior to maturity or that are designated as held for trading. They are measured at fair value at the balance sheet date. Fair value fluctuations including interest earned, interest accrued, gains and losses realized on disposal and unrealized gains and losses are included in other income.

Financial liabilities designated as held for trading are those non-derivative financial liabilities that the Company elects to designate on initial recognition as instruments that it will measure at fair value through other interest expense. These are accounted for in the same manner as held for trading assets. The Company has not designated any non-derivative financial liabilities as held for trading.

Loans and receivables

Loans and receivables are accounted for at amortized cost using the effective interest method.

Other liabilities

Other liabilities are recorded at amortized cost using the effective interest method and include all financial liabilities, other than derivative instruments.

Effective interest method

The Company uses the effective interest method to recognize interest income or expense which includes transaction costs or fees, premiums or discounts earned or incurred for financial instruments.

2. ACCOUNTING POLICIES (continued)

Operations and net investment in capital assets

a. The Company carries out pest control, fire suppression and research and development programs comprised predominantly of forest protection activities. The costs of the pest control programs, including all overhead expenditures, are shared between various owners, including, the Province of New Brunswick and other organizations on the basis of approved cost sharing formulas. Costs directly attributable to fire suppression activities are recovered directly from the Province of New Brunswick and other jurisdictions. The net cost of research and development activities, after deducting revenues received, is recovered on the basis of a separate approved cost sharing formula. The Company's subsidiary (Sylvar Technologies Inc.) is taxable in Canada under section 149(1)(l) of the Income Tax Act.

b. Program expenditures include all costs incurred during the year, including the cost of property, plant and equipment and inventories consumed during the year. Costs funded are reduced by proceeds on disposal of capital assets, except for aircraft sales, which are transferred to Net Assets Internally Restricted for Equipment Replacement.

c. Capital assets on hand at the year end are recorded in the consolidated financial statements as Net Investment in Capital Assets.

d. Inventories acquired up to October 31, 1975 are valued at historical cost, if determinable, or at an estimated replacement value at that date. Inventories acquired after October 31, 1975 are recorded at acquisition cost. Consumable supplies, except for pesticides, aviation fuel and lubricants, on hand at the end of each year are not included in the inventory balance.

e. Land and buildings acquired before October 31, 1975, are recorded at estimated cost. All other capital assets, including buildings acquired subsequent to October 31, 1975 are recorded at cost.

f. Amortization of property, plant and equipment is calculated as follows:

Building and mobile homes	-	10% straight-line
Aircraft	-	4% straight-line
Equipment	-	20% straight-line and 20% declining balance
Computer equipment	-	30% declining balance
Furniture and fixtures	-	20% declining balance

Net assets internally restricted

g. By authority of the Board of Directors, the following sources of funds are to be transferred to this account for the purpose of replacing the Company's equipment:

- proceeds received from aircraft sales; and
- operating surpluses arising from unrestricted operations of Forest Protection Limited.

2. ACCOUNTING POLICIES (continued)

h. By authority of the Board of Directors, the Company had established a business opportunity fund. Expenses were allocated against the fund and the balance transferred to the General Fund in 2007.

Impairment of long-lived assets

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its fair value.

Intangible assets

Intangible assets with a finite life are accounted for at cost and amortized based on their estimated useful lives on the straight-line method.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash and short-term investments with maturities of three months or less from the date of acquisition.

Revenue recognition

The Company recognizes revenue when persuasive evidence of an arrangement exists, delivery has occurred, the price to the buyer is fixed or determinable and collection is reasonably assured.

3. CAPITAL ASSETS

	2008			2007	
	Cost	**Accumulated amortization**	**Net book value**	Cost	Net book value
Land	**$ 75,000**	**$ -**	**$ 75,000**	$ 75,000	$ 75,000
Building and mobile homes	**741,645**	**454,725**	**286,920**	741,645	352,197
Aircraft	**13,180,350**	**3,390,708**	**9,789,642**	12,943,420	10,054,995
Furniture & fixtures	**3,407**	**588**	**2,819**	1,482	1,358
Computer equipment	**7,627**	**2,170**	**5,457**	4,318	3,778
Equipment	**1,647,471**	**1,233,430**	**414,041**	1,421,506	236,559
Deposit on aircraft	**100,000**	**-**	**100,000**	-	-
	$ 15,755,500	**$ 5,081,621**	**$ 10,673,879**	$ 15,187,371	$ 10,723,887

4. INTANGIBLE ASSET

During the year ended March 31, 2007, the Company purchased aircraft maintenance assets from an existing supplier. In addition to the tangible assets acquired, the Company entered into a consulting agreement with the supplier. The amount paid in excess of the fair value of the tangible assets in the amount of $118,000 is considered additional compensation payable to the supplier for his assistance in establishing an efficient maintenance department in the Company. The $118,000 has been fully amortized over the term of the consulting agreement being 1 year.

5. CAPITAL LEASE OBLIGATION

	2008	2007
Capital lease obligation	$ 292,933	$ 307,971
Less current portion	(16,506)	(15,038)
Capital lease obligation, net of current portion	$ 276,427	$ 292,933

Future capital lease payments are as follows:

Year ending March 31, 2007

2009	$ 43,200
2010	43,200
2011	43,200
2012	43,200
2013	43,200
2014 and thereafter	250,220
	466,220
Less amount representing interest	173,287
	$ 292,933

6. RESERVE FOR RETIRING ALLOWANCE

The Company provides a retiring allowance, payable upon retirement, for regular employees equal to one week's salary for each year of service, to a maximum of 25 weeks.

The amount represents the present value of the estimated liability for current employees based on a retirement age of 65.

7. CAPITAL STOCK

	2008	2007
Authorized		
500 common shares $10 par value each		
Issued and outstanding		
200 common shares	**$ 2,000**	$ 2,000

8. PROGRAM EXPENDITURES

	2008	2007
Salaries and wages	**$ 2,240,108**	$ 1,746,725
Consultants' fees, legal fees, audit, contractual services, insurance, etc.	**1,513,482**	1,022,551
Maintenance and repairs (contractual)	**266,456**	592,811
Pesticides, materials and supplies	**1,621,128**	504,386
Transportation and communications	**469,648**	331,655
Employer contributions	**302,804**	242,771
Rentals	**316,640**	167,021
Interest on capital lease	**28,162**	29,499
Materials and supplies	**45,480**	-
Interest and bank charges	**705**	-
Rent - Laboratory and equipment	**11,296**	11,530
Expenses charged to operations	**6,815,909**	4,648,949
Capitalized - capital assets	**239,165**	236,539
Principal portion of capital lease	**15,038**	13,701
Total program expenditures	**$ 7,070,112**	$ 4,899,189

PROGRAM EXPENDITURES BY OPERATIONAL DIVISION

Fire suppression - operational	**$ 1,876,964**	$ 2,242,011
Overhead expenditures	**913,827**	895,578
Research and development expenditures	**1,659,184**	693,060
Pest control expenditures	**2,357,224**	568,964
Business opportunity	**8,710**	249,336
	$ 6,815,909	$ 4,648,949

9. PENSION PLAN CONTRIBUTIONS

The Company maintains a defined contribution pension plan for regular and contracted employees. The Company's contribution to the plan for fiscal 2008 was $48,349 (2007 - $42,741).

10. STATEMENT OF CASH FLOWS ADDITIONAL INFORMATION

During the year, the Company received and paid the following:

	2008	2007
	$	$
Interest received	**69,565**	28,669
Interest paid	**34,009**	29,884
Income taxes paid	**43,149**	40,197

11. COMMITMENT

At December 31, 2007, Forest Protection Limited has a commitment of U.S. $2,350,000 for the purchase of an AT802F Fireboss in the 2008/2009 year. The Company has made a deposit of U.S. $100,000 on this aircraft.

Deloitte

Deloitte & Touche LLP
Brunswick House
44 Chipman Hill, 7th Floor
P.O. Box 6549
Saint John NB E2L 4R9
Canada
Tel: (506) 632-1080
Fax: (506) 632-1210
www.deloitte.ca

Additional Information

The Directors,
Forest Protection Limited

We have completed our examination of the financial statements of Forest Protection Limited for the year ended March 31, 2008. Our report to the shareholders dated April 25, 2008 describes the scope of our examination and opinion. The following schedules are included for your reference but are not necessary for a fair presentation of the financial position and the results of operations of the Company:

Schedule of Revenue and Expenditure by Department
Consolidated Balance Sheet- Work Sheet
Consolidated Work Sheet for Operations and Unrestricted Net Assets
Consolidated Work Sheet for Cash Flows

Our examination was intended to enable us to form an opinion on the financial statements as a whole and was not such as to enable us to express an opinion on all the details contained in these schedules.

Deloitte & Touche LLP

Chartered Accountants
April 25, 2008

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

FOREST PROTECTION LIMITED

Schedule of Revenue and Expenditure by Department

year ended March 31, 2008

Department Number	Department	Total Annual Budget	Revenue
10	Administration	$ 869,100	$ 1,042,764
30	Firebombing	1,745,100	1,869,572
31	Birddog	355,100	374,576
33	Fire Supp. BC	200,000	-
34	Fire Supp. U.S.A	100,000	-
40	Surveys & Assessment	147,147	147,147
41	Aerial Treatment (Herb. - D.N.R.)	50,600	64,101
44	Ontario JPBW	300,000	2,655,165
46	Newfoundland HL/BFS	-	327,816
50	Marketing	142,700	14,354
55	Sylvar	-	53,485
600-800	R & D Projects	1,000,000	1,338,735
	Forest Protection Limited	4,909,747	7,887,715
	Sylvar Technologies Inc.	-	911,459
	Intercompany eliminations	-	(193,526)
	Total	$ 4,909,747	$ 8,605,648

Equipment Replacement Fund

Balance ERF March 31, 2007	$ (147,474)
Sale of A/C Parts	88
Purchase of Cessna 337	(236,932)
Deposit on Purchase AT802F Fireboss	(100,000)
Transfer of Unrestricted Net Assets	1,290,356
Balance ERF March 31, 2008	$ 806,038

Administration Fees 15%: $31,500. R&D: $166,739. Ontario: $30,684. Newfoundland: $20,000. Sylvar.

Expenditures	Financial Statement Presentation Entries	Total Expenditures	Principal Payment on Capital Lease	Capital Expenditures
$ 1,004,997	$ (41,130)	$ 963,867	$ -	$ 41,130
1,599,986	(80,229)	1,519,757	15,038	65,191
357,207	-	357,207	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
158,894	-	158,894	-	-
64,101	-	64,101	-	-
1,887,870	(11,455)	1,876,415	-	11,455
204,563	-	204,563	-	-
8,710	-	8,710	-	-
53,251	-	53,251	-	-
1,301,412	(121,389)	1,180,023	-	121,389
6,640,991	(254,203)	6,386,788	15,038	239,165
622,647	-	622,647	-	-
(193,526)	-	(193,526)	-	-
$ 7,070,112	$ (254,203)	$ 6,815,909	$ 15,038	$ 239,165

Forest Protection Limited - Transfer of Unrestricted Net Assets

Revenue	$ 7,887,715
Expenses	(6,386,788)
Principal payment on capital lease	(15,038)
Capital expenditures	(239,165)
Foreign exchange gain	2,632
Amortization of intangible asset	(59,000)
Deposit on Purchase AT802F Fireboss	100,000
Transfer of Unrestricted Net Assets	$ 1,290,356

FOREST PROTECTION LIMITED

Consolidated Balance Sheet - Work Sheet

as at March 31, 2008

	FPL	Sylvar	Eliminations	Consolidated
CURRENT ASSETS				
Cash and cash equivalents	$ 1,054,862	$ 400,604	$ -	$ 1,455,466
Accounts receivable	793,092	160,415	(158,626)	794,881
Subscriptions receivable	-	100	(100)	-
Inventories	882,849	-	-	882,849
Prepaid expenses	-	14,647	-	14,647
	2,730,803	575,766	(158,726)	3,147,843
INVESTMENT IN SYLVAR TECHNOLOGIES INC.	90	-	(90)	-
CAPITAL ASSETS	10,663,817	10,062	-	10,673,879
INTANGIBLE ASSET	-	-	-	-
	$ 13,394,710	$ 585,828	$ (158,816)	$ 13,821,722
CURRENT LIABILITIES				
Accounts payable	$ 651,438	$ 24,359	$ (158,716)	$ 517,081
Deferred revenue	655,531	-	-	655,531
Income tax payable	-	35,131	-	35,131
Current portion of capital lease obligation	16,506	-	-	16,506
	1,323,475	59,490	(158,716)	1,224,249
CAPITAL LEASE OBLIGATION	276,427	-	-	276,427
RESERVE FOR RETIRING ALLOWANCE	76,359	-	-	76,359
NON CONTROLLING INTEREST	-	-	52,624	52,624
EQUITY				
Capital stock	2,000	100	(100)	2,000
Contributed surplus	715,888	-	-	715,888
Net investment in capital assets	10,270,882	-	-	10,270,882
Business opportunity fund	-	-	-	-
Net assets internally restricted for equipment replacement	806,038	-	-	806,038
Unrestricted net assets (deficit)	(76,359)	526,238	(52,624)	397,255
	11,718,449	526,338	(52,724)	12,192,063
	$ 13,394,710	$ 585,828	$ (158,816)	$ 13,821,722

FOREST PROTECTION LIMITED
Consolidated Balance Sheet - Work Sheet
as at March 31, 2008

	FPL	Sylvar	Eliminations	Consolidated
CURRENT ASSETS				
Cash and cash equivalents	$ 1,054,862	$ 400,604	$ -	$ 1,455,466
Accounts receivable	793,092	160,415	(158,626)	794,881
Subscriptions receivable	-	100	(100)	-
Inventories	882,849	-	-	882,849
Prepaid expenses	-	14,647	-	14,647
	2,730,803	575,766	(158,726)	3,147,843
INVESTMENT IN SYLVAR TECHNOLOGIES INC.	90	-	(90)	-
CAPITAL ASSETS	10,663,817	10,062	-	10,673,879
INTANGIBLE ASSET	-	-	-	-
	$ 13,394,710	$ 585,828	$ (158,816)	$ 13,821,722
CURRENT LIABILITIES				
Accounts payable	$ 651,438	$ 24,359	$ (158,716)	$ 517,081
Deferred revenue	655,531	-	-	655,531
Income tax payable	-	35,131	-	35,131
Current portion of capital lease obligation	16,506	-	-	16,506
	1,323,475	59,490	(158,716)	1,224,249
CAPITAL LEASE OBLIGATION	276,427	-	-	276,427
RESERVE FOR RETIRING ALLOWANCE	76,359	-	-	76,359
NON CONTROLLING INTEREST	-	-	52,624	52,624
EQUITY				
Capital stock	2,000	100	(100)	2,000
Contributed surplus	715,888	-	-	715,888
Net investment in capital assets	10,270,882	-	-	10,270,882
Business opportunity fund	-	-	-	-
Net assets internally restricted for equipment replacement	806,038	-	-	806,038
Unrestricted net assets (deficit)	(76,359)	526,238	(52,624)	397,255
	11,718,449	526,338	(52,724)	12,192,063
	$ 13,394,710	$ 585,828	$ (158,816)	$ 13,821,722

FOREST PROTECTION LIMITED

Consolidated Work Sheet for Operations and Unrestricted Net Assets (Deficit)

year ended March 31, 2008

REVENUES	FPL	Sylvar	Eliminations	Consolidated
Product sales	$ -	$ 752,000	$ -	$ 752,000
Special projects	-	143,486	(143,486)	-
Interest	53,593	15,972	-	69,565
Contributions	3,109,647	-	-	3,109,647
Other revenue	4,724,476	-	(50,040)	4,674,436
	7,887,716	911,458	(193,526)	8,605,648
PROGRAM EXPENDITURES				
Salaries and wages	1,906,808	333,300	-	2,240,108
Consultants' fees, legal fees, audit, contractual, services, insurance, etc.	1,446,085	87,397	(20,000)	1,513,482
Amortization of capital assets	630,356	2,367	-	632,723
Maintenance and repairs (contractual)	266,456	-	-	266,456
Pesticides, materials and supplies	1,764,614	-	(143,486)	1,621,128
Transportation and communications	389,982	79,666	-	469,648
Employer contributions	268,041	34,763	-	302,804
Rentals	316,640	-	-	316,640
Amortization of intangible assets	59,000	-	-	59,000
Materials and supplies	-	60,480	(15,000)	45,480
Interest on capital lease	28,162	-	-	28,162
Rent - Laboratory and equipment	-	11,296	-	11,296
Reserve for retiring allowance	6,753	-	-	6,753
Interest and bank charges	-	705	-	705
Royalties	-	15,040	(15,040)	-
Sale of Aircraft parts	(88)	-	-	(88)
US exchange	(2,632)	-	-	(2,632)
	7,080,177	625,014	(193,526)	7,511,665
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUES OVER EXPENSES BEFORE UNDERNOTED ITEMS	807,539	286,444	-	1,093,983
Provision for income taxes	-	43,149	-	43,149
Income before non-controlling interest	807,539	243,295	-	1,050,834
Non-controlling interest	-	-	(24,330)	(24,330)
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUES OVER EXPENSES FOR THE YEAR	807,539	243,295	(24,330)	1,026,504
UNRESTRICTED NET ASSETS (DEFICIT) AT BEGINNING OF YEAR	(69,606)	282,943	(28,294)	185,043
Transfer from net investment in capital assets	139,220	-	-	139,220
Transfer to net assets internally restricted for equipment replacement	(953,512)	-	-	(953,512)
UNRESTRICTED NET ASSETS (DEFICIT) AT END OF YEAR	$ (76,359)	$ 526,238	$ (52,624)	$ 397,255

FOREST PROTECTION LIMITED
Consolidated Work Sheet for Cash Flows
year ended March 31, 2008

	FPL	Sylvar	Eliminations	Consolidated
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES				
OPERATING				
Excess of (expenses over revenues) revenues over expenses	$ 807,539	$ 243,295	$ (24,330)	$ 1,026,504
Amortization of capital assets	630,356	2,367	-	632,723
Amortization of intangible assets	59,000	-	-	59,000
Non-controlling interest	-	-	24,330	24,330
Retirement allowance	6,753	-	-	6,753
Changes in non-cash operating working capital items:				
Accounts receivable	(563,042)	(151,825)	158,816	(556,051)
Inventories	1,939	-	-	1,939
Prepaid expenses	-	(1,722)	-	(1,722)
Accounts payable	301,040	13,709	(199,584)	115,165
Income tax payable	-	(5,066)	-	(5,066)
Deferred revenue	289,583	-	-	289,583
	1,533,168	100,758	(40,768)	1,593,158
FINANCING				
Capital lease obligation repayment	(15,038)	-	-	(15,038)
	(15,038)	-	-	(15,038)
INVESTING				
Acquisition of capital assets	(476,096)	(6,619)	-	(482,715)
Deposit	(100,000)	-	-	(100,000)
	(576,096)	(6,619)	-	(582,715)
NET CASH (OUTFLOW) INFLOW	942,034	94,139	-	995,405
CASH POSITION, BEGINNING OF YEAR	112,828	306,465	40,768	460,061
CASH POSITION, END OF YEAR	$ 1,054,862	$ 400,604	$ -	$ 1,455,466

États financiers consolidés de

FOREST PROTECTION LIMITED

31 mars 2008

Deloitte

Deloitte & Touche s.r.l.
Brunswick House
44 Chipman Hill, 7th Floor
P.O. Box 6549
Saint John (N.-B.) E2L 4R9
Canada
Tél. : 506- 632-1080
Téléc. : 506- 632-1210
www.deloitte.ca

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de
Forest Protection Limited

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Forest Protection Limited au 31 mars 2008 et les états consolidés des résultats, de l'actif net (du déficit) non affecté, de l'évolution de l'investissement net dans des immobilisations, du fonds d'occasions d'affaires, des affectations d'origine interne de l'actif net pour remplacement de matériel et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 mars 2008 ainsi que des résultats de son exploitation, de l'évolution de l'investissement net dans des immobilisations, du fonds d'occasions d'affaires, des affectations d'origine interne de l'actif net pour remplacement de matériel et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Deloitte & Touche LLP

Comptables agréés
Le 25 avril 2008

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

FOREST PROTECTION LIMITED

Bilan consolidé

au 31 mars 2008

	2008	2007
ACTIF À COURT TERME		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1 455 466 $**	460 061 $
Débiteurs	**794 881**	197 872
Stocks	**882 849**	884 788
Charges payées d'avance	**14 647**	12 925
	3 147 843	1 555 646
IMMOBILISATIONS (note 3)	**10 673 879**	10 723 887
ACTIFS INCORPORELS (note 4)	**-**	59 000
	13 821 722 $	12 338 533 $
PASSIF À COURT TERME		
Créditeurs	**517 081 $**	360 958 $
Produits reportés	**655 531**	365 948
Impôts à payer	**35 131**	40 197
Tranche à court terme de l'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition (note 5)	**16 506**	15 038
	1 224 249	782 141
OBLIGATION DÉCOULANT D'UN CONTRAT DE LOCATION-ACQUISITION (note 5)	**276 427**	292 933
PROVISION POUR ALLOCATIONS DE RETRAITE (note 6)	**76 359**	69 606
PART DES ACTIONNAIRES SANS CONTRÔLE	**52 624**	28 294
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (note 7)	**2 000**	2 000
Surplus d'apport	**715 888**	715 888
Investissement net dans des immobilisations	**10 270 882**	10 410 102
Fonds d'occasions d'affaires	**-**	-
Affectations d'origine interne de l'actif net pour remplacement de matériel	**806 038**	(147 474)
Actif net (déficit) non affecté		
Forest Protection Limitee	**(76 359)**	(69 606)
Sylvar Technoligies Inc	**473 614**	254 649
	12 192 063	11 165 559
	13 821 722 $	12 338 533 $

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

....., **administrateur** .....

FOREST PROTECTION LIMITED

État consolidé des résultats

Exercice terminé le 31 mars 2008

	2008	2007
PRODUITS		
Apport des propriétaires		
- Province du Nouveau-Brunswick	**2 781 539 $**	2 742 045 $
- Industrie	**328 108**	353 428
Autres produits	**4 674 436**	1 565 941
Vente de marchandises	**752 000**	752 000
Produit d'intérêts	**69 565**	28 669
	8 605 648	5 442 083
CHARGES D'EXPLOITATION (note 8)		
Extinction des incendies	**1 876 964**	2 242 011
Coûts indirects	**913 827**	895 578
Recherche et développement	**1 659 184**	693 060
Protection phytosanitaire	**2 357 224**	568 964
Accès aux entreprises	**8 710**	249 336
	6 815 909	4 648 949
AUTRES CHARGES (PRODUITS)		
Amortissement des immobilisations	**632 723**	699 826
Amortissement des actifs incorporels	**59 000**	59 000
Provision pour allocations de retraite	**6 753**	7 762
Intérêts et frais bancaires	**-**	385
Gain de change	**(2 632)**	(3 102)
Vente de pièces d'aéronefs	**(88)**	(826)
	695 756	763 045
EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES PRODUITS 'SUR LES CHARGES AVANT LES ÉLÉMENTS SUIVANTS :	**1 093 983**	30 089
Impôts sur le bénéfice	**43 149**	40 197
Bénéfice avant part des actionnaires sans contrôle	**1 050 834**	(10 108)
Part des actionnaires sans contrôle	**(24 330)**	(28 294)
EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES PRODUITS SUR LES CHARGES POUR L'EXERCICE	**1 026 504**	(38 402)

FOREST PROTECTION LIMITED

État consolidé de l'actif net (déficit) non affecté

year ended March 31, 2008

	2008	2007
ACTIF NET (DÉFICIT) NON AFFECTÉ AU DÉBUT	**185 043 $**	(61 844) $
EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES PRODUITS SUR LES CHARGES POUR L'EXERCICE	**1,026,504**	(38 402)
Virement de l'investissement net dans des immobilisations	**139 220**	573 396
Virement des affectations d'origine interne de l'actif net aux fins du fonds d'occasions d'affaires	-	100 000
Virement aux affectations d'origine interne de l'actif net pour remplacement de matériel	**(953 512)**	(388 107)
ACTIF NET (DÉFICIT) NON AFFECTÉ À LA FIN	**397 255 $**	185 043 $
Représenté par		
Forest Protection Limited	**(76 359) $**	(69 606) $
Sylvar Technologies Inc.	**473 614**	254 649
	397 255 $	185 043 $

FOREST PROTECTION LIMITED

État consolidé de l'évolution de l'actif net

Exercice terminé le 31 mars 2008

	2008	2007
INVESTISSEMENT NET DANS DES IMMOBILISATIONS		
Solde au début	**10 410 102 $**	10 983 498 $
Virements des (aux) activités non affectées :		
Acquisition d'immobilisations	**476 098**	112 004
Composante capital du contrat de location-acquisition	**15 038**	13 701
Amortissement des immobilisations	**(630 356)**	(699 101)
	(139 220)	(573 396)
Solde à la fin	**10 270 882 $**	10 410 102 $

FOREST PROTECTION LIMITED

État consolidé de l'évolution du fonds d'occasions d'affaires

Exercice terminé le 31 mars 2008

	2008	2007
FONDS D'ACCÈS AUX ENTREPRISES		
Solde au début	- $	100 000 $
Virements des (aux) activités non affectées :		
Virement	-	(100 000)
	-	(100 000)
Solde à la fin	- $	- $

FOREST PROTECTION LIMITED

État consolidé de l'évolution de l'actif net

Exercice terminé le 31 mars 2008

	2008	2007
AFFECTATIONS D'ORIGINE INTERNE DE L'ACTIF NET POUR REMPLACEMENT DE MATÉRIEL		
Solde au début	**(147 474) $**	(535 581) $
Virements des (aux) activités non affectées :		
Virement de l'actif net non affecté	**1 290 356**	387 281
Cessna 337	**(236 932)**	-
Dépôt sur 802	**(100 000)**	-
Vente de pièces d'aéronefs	**88**	826
	953 512	388 107
Solde à la fin	**806 038 $**	(147 474) $

FOREST PROTECTION LIMITED

État consolidé des flux de trésorerie

Exercice terminé le 31 mars 2008

	2008	2007
RENTRÉES (SORTIES) NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS SUIVANTES :		
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Excédent des produits sur les charges (des charges sur les produits)	**1 026 504 $**	(38 402) $
Amortissement des immobilisations	**632 723**	699 826
Amortissement des actifs incorporels	**59 000**	59 000
Part des actionnaires sans contrôle	**24 330**	28 294
Provision pour allocations de retraite	**6 753**	7 762
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement lié à l'exploitation :		
Débiteurs	**(556 051)**	(116 352)
Stocks	**1 939**	(38 830)
Charges payées d'avance	**(1 722)**	(12 925)
Créditeurs	**115 165**	(30 214)
Impôts à payer	**(5 066)**	40 197
Produits reportés	**289 583**	(146 543)
	1 593 158	451 813
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Remboursement de l'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition	**(15 038)**	(13 701)
	(15 038)	(13 701)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations	**(482 715)**	(118 539)
Dépôt sur avion	**(100 000)**	
Acquisition d'actifs incorporels	**-**	(25 000)
	(582 715)	(143 539)
RENTRÉES (SORTIES) NETTES	**995 405**	294 573
SITUATION DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	**460 061**	165 488
SITUATION DE TRÉSORERIE À LA FIN	**1 455 466 $**	460 061 $

FOREST PROTECTION LIMITED
Notes complémentaires
Exercice terminé le 31 mars 2008

1. Modifications de conventions comptables

Instruments financiers

Prenant effet le 1 avril 2007, la Société a adopté les recommandations suivantes du Manuel de l'ICCA :

a) Le chapitre 3855 intitulé « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation ». Ce chapitre énonce les normes de comptabilisation et d'évaluation des instruments financiers figurant au bilan et les normes de présentation des gains et des pertes dans les états financiers. Conformément à la nouvelle norme, les actifs et les passifs financiers sont initialement comptabilisés à leur juste valeur. Par la suite, les instruments financiers classés comme des actifs ou des passifs financiers détenus à des fins de transaction, les actifs financiers disponibles à la vente et les instruments financiers dérivés, qu'ils fassent ou non partie d'une relation de couverture, doivent être évalués à la juste valeur dans le bilan à chaque date de clôture, tandis que les autres instruments financiers sont mesurés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

b) Le chapitre 1530 intitulé « Résultat étendu ». Ce chapitre énonce des recommandations à l'égard de l'information à fournir et de la présentation concernant le résultat étendu et ses composantes. Le résultat étendu correspond à la variation des capitaux propres découlant d'opérations et d'autres événements et circonstances sans rapport avec les actionnaires. Ces opérations et ces événements incluent les gains et les pertes non réalisés à la suite des fluctuations de la juste valeur des placements disponibles à la vente ainsi que de la conversion des filiales étrangères autonomes.

c) Le chapitre 3865 intitulé « Couvertures ». Les recommandations contenues dans ce chapitre donnent de l'information additionnelle par rapport à la note d'orientation concernant la comptabilité no 13 (la « Noc -13 »), intitulée « Relations de couverture ». Ce chapitre décrit à quel moment la comptabilité de couverture peut être appliquée et de quelle manière, en plus d'indiquer l'information à fournir. La comptabilité de couverture permet de comptabiliser les gains, les pertes, les produits et les charges découlant des instruments financiers dérivés dans la même période que ceux afférents à l'élément couvert. La Société n'a désigné aucun de ses instruments financiers comme couverture aux fins de la comptabilisation.

d) Le chapitre 3861 intitulé « Instruments financiers – Information à fournir et présentation ». Le chapitre établit des normes de présentation pour les instruments financiers et les dérivés non financiers, et précise quelles sont les informations à fournir à leur sujet.

e) Le chapitre 3251 intitulé « Capitaux propres ». Le chapitre définit des normes pour la présentation des capitaux propres et des variations des capitaux propres au cours de la période considérée.

Les classifications des instruments financiers de la Societé sont présentés á la note 2.

Il n'y avait aucun ajustement de transition attribuable à la mesure nouvelle des actifs financiers et des responsabilités à la valeur juste qui aurait été identifiée dans la situation nette comptable d'ouverture au 1er avril 2007 car les ajustements n'ont pas été considérés significatifs aux fins de la présentation des états financiers.

2. CONVENTIONS COMPTABLES

Ces états financiers consolidés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et reflètent les principales conventions comptables suivantes :

Principes de consolidation
Les états financiers consolidés regroupent les comptes de la société et de sa filiale, Sylvar Technologies Inc. Toutes les opérations intersociétés ont été éliminées.

Instruments financiers
Les actifs financiers et les passifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur et leur évaluation ultérieure dépend de leur classement, comme il est décrit ci-après. Leur classement dépend de l'objet visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de leur désignation par la Société. La comptabilisation à la date de règlement est utilisée.

Classification

Tresorerie et equivalents de tresorerie	Détenus à des fins de transaction
Débiteurs	Prêts et créances
Créditeurs	Autres passifs

Détenus à des fins de transaction

Les actifs financiers détenus à des fins de transaction sont des actifs financiers qui sont généralement acquis en vue d'être revendus avant leur échéance ou qui ont été désignés comme étant détenus à des fins de transaction. Ils sont mesurés à la juste valeur à la date de clôture. Les fluctuations de la juste valeur qui incluent les intérêts gagnés, les intérêts courus, les gains et pertes réalisés sur cession et les gains et pertes non réalisés sont inclus dans les autres produits.

Les passifs financiers désignés comme étant détenus à des fins de transaction sont des passifs financiers non dérivés que la Société choisit de désigner, lors de la constatation initiale, comme des instruments qu'elle mesurera à la juste valeur à même les autres intérêts débiteurs. Ces passifs sont comptabilisés comme le sont les actifs financiers détenus à des fins de transaction. Aucun passif financier non dérivé n'a encore été désigné par la Société comme étant détenu à des fins de transaction.

Prêts et créances

Les prêts et créances sont comptabilisés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Autres passifs

Les autres passifs sont comptabilisés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif et comprennent tous les passifs financiers autres que les instruments dérivés.

Fonctionnement et investissement net dans des immobilisations

a. La société mène des activités liées à la protection phytosanitaire, à l'extinction des incendies et à la recherche et au développement, principalement en ce qui a trait à la protection de la forêt. Les coûts du programme de protection phytosanitaire, y compris tous les frais généraux, sont répartis parmi divers propriétaires, notamment la province du Nouveau-Brunswick et d'autres organisations selon une formule de partage des frais approuvée. Les coûts directement liés à l'extinction des incendies sont recouvrés auprès de la province du Nouveau-Brunswick et d'autres autorités. Le montant net des frais de recherche et de développement, déduction faite des produits, est recouvré selon une formule distincte de partage des frais approuvée. En vertu du paragraphe 149(1)l) de la Loi de l'impôt sur le revenu, Sylvar Technologies Inc., filiale de la société, est imposable au Canada.

b. Les dépenses du programme comprennent toutes les sommes engagées durant l'exercice, y compris les frais liés aux immobilisations corporelles et aux stocks utilisés au cours de l'exercice. Les coûts sont réduits du produit de la cession d'immobilisations corporelles, à l'exception du montant de la vente d'aéronefs qui est viré au poste Affectations d'origine interne de l'actif net pour remplacement de matériel.

c. Les immobilisations existantes à la fin de l'exercice sont comptabilisées dans les états financiers consolidés à titre d'investissement net dans des immobilisations.

d. Les stocks acquis jusqu'au 31 octobre 1975 sont évalués au coût d'origine, si celui-ci peut être déterminé, ou selon une valeur de remplacement estimative à cette date. Les stocks acquis après le 31 octobre 1975 sont inscrits à leur coût d'acquisition. Les fournitures renouvelables disponibles à la fin de chaque exercice, à l'exception des pesticides ainsi que du combustible et des lubrifiants d'aéronefs, ne sont pas comprises dans le solde des stocks.

e. Les terrains et les bâtiments acquis avant le 31 octobre 1975 sont comptabilisés selon leur coût estimatif. Toutes les autres immobilisations, y compris les bâtiments acquis après le 31 octobre 1975, sont inscrites au coût.

f. L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé de la manière suivante :

Bâtiments et maisons mobiles	–	10 %, selon la méthode de l'amortissement linéaire
Aéronefs	–	4 %, selon la méthode de l'amortissement linéaire
Matériel	–	20 %, selon la méthode de l'amortissement linéaire ou
	–	20 %, selon la méthode de l'amortissement dégressif
Materiel Informatique	–	30 %, selon la méthode de l'amortissement dégressif
Mobilier et agencements	–	20 %, selon la méthode de l'amortissement dégressif

2. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Affectations d'origine interne de l'actif net

g. Tel qu'il a été déterminé par le conseil d'administration, les sources de financement suivantes doivent être transférées à ce poste aux fins du remplacement du matériel de la société :

- produit tiré de la vente d'aéronefs;
- surplus de fonctionnement découlant des activités non affectées.

h. Tel qu'il a été déterminé par le conseil d'administration, la société a établi un fonds d'occasions d'affaires. Les nouvelles charges liées aux occasions d'affaires sont imputées à ce fonds.

Actifs incorporels

Les actifs incorporels à durée de vie limitée sont comptabilisés au coût et ils sont amortis en fonction de leur vie utile estimative selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent l'encaisse et les placements à court terme assortis d'échéances d'au plus trois mois à partir de la date d'acquisition.

Placements à court terme

Les escomptes et les primes découlant de l'acquisition de placements à court terme sont amortis sur la durée du placement selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Constatation des produits

La société constate les produits lorsqu'il existe une preuve convaincante qu'un accord a été conclu, que la livraison a eu lieu, que le prix demandé à l'utilisateur est déterminé ou déterminable et que le recouvrement est raisonnablement assuré.

3. IMMOBILISATIONS

	2008			2007	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Coût	Valeur comptable nette
Terrains	75 000 $	- $	75 000 $	75 000 $	75 000 $
Bâtiments et maisons mobile	741 645	454 725	286 920	741 645	352 197
Aéronefs	13 180 350	3 390 708	9 789 642	12 943 420	10 054 995
Mobilier et agencements	3 407	588	2 819	1 482	1 358
Matériel informatique	7 627	2 170	5 457	4 318	3 778
Matériel	1 647 471	1 233 430	414 041	1 421 506	236 559
Dépôt sur aéronefs	100 000	-	100 000	-	-
	15 755 500 $	5 081 621 $	10 673 879 $	15 187 371 $	10 723 887 $

4. ACTIF INCORPOREL

Au cours de l'exercice, la société a acquis des actifs liés à l'entretien des aéronefs auprès d'un fournisseur établi. En plus de l'ajout d'immobilisations corporelles, la société a conclu un contrat de services de conseil avec le fournisseur. Le montant de 118 000 $ payé en excédent de la juste valeur des immobilisations corporelles est considéré comme une rétribution additionnelle destinée au fournisseur en échange de l'assistance fournie à la société pour mettre sur pied un service d'entretien efficient. Ce montant de 118 000 $ est amorti sur un an, soit la durée du contrat de services de conseil. et est complètement amorti.

5. OBLIGATION DÉCOULANT D'UN CONTRAT DE LOCATION-ACQUISITION

	2008	2007
Obligation découlant d'un contrat de location-acquisition	292 933 $	307 971 $
Moins : la tranche à court terme	(16 506)	(15 038)
Obligation découlant d'un contrat de location-acquisition, déduction faite de la tranche à court terme	276 427 $	292 933 $

5. OBLIGATION DÉCOULANT D'UN CONTRAT DE LOCATION-ACQUISITION (suite)

Au 31 mars 2008, les paiements minimaux futurs au titre des contrats de location-acquisition se présentent comme suit :

Exercices se terminant en :	
2009	**43 200**
2010	**43 200**
2011	**43 200**
2012	**43 200**
2013	**43 200**
2014 et par la suite	**250 220**
	466 220
Moins : la somme qui représente l'intérêt	**173 287**
	292 933 $

6. PROVISION POUR ALLOCATIONS DE RETRAITE

La société assure des allocations de retraite pour les employés permanents équivalentes au salaire d'une semaine pour chaque année d'emploi jusqu'à un maximum de 25 semaines, payables au moment du départ à la retraite.

Le montant correspond à la valeur actualisée du passif estimatif pour les employés actuels et est basé sur l'âge de retraite de 65 ans.

7. CAPITAL-ACTIONS

	2008	2007
Autorisé		
500 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 $ chacune		
Émis et en circulation		
200 actions ordinaires	**2 000 $**	2 000 $

8. CHARGES D'EXPLOITATION

Salaires et charges sociales	**2 240 108 $**	1 746 725 $
Honoraires juridiques, de consultation, de vérification, services généraux, sous-traitance, assurances, etc.	**1 513 482**	1 022 551
Entretien et réparation (sous-traitance)	**266 456**	592 811
Pesticides, matières et fournitures	**1 621 128**	504 386
Transport et communications	**469 648**	331 655
Cotisations patronales	**302 804**	242 771
Locations	**316 640**	167 021
Intérêts sur le contrat de location-acquisition	**28 162**	29 499
matériel et réserves	**45 480**	-
Interets et les charges de banque	**705**	-
Location – laboratoire et matériel	**11 296**	11 530
Charges imputées au fonctionnement	**6 815 909**	4 648 949
Capitalisation – immobilisations	**239 165**	236 539
Composante capital du contrat de location-acquisition	**15 038**	13 701
Total des dépenses des programmes	**7 070 112 $**	4 899 189 $

DÉPENSES DES PROGRAMMES PAR CENTRE D'ACTIVITÉ

Extinction des incendies – plan opérationnel	**1 876 964 $**	2 242 011 $
Frais généraux	**913 827**	895 578
Recherche et développement	**1 659 184**	693 060
Contrôle phytosanitaire	**2 357 224**	568 964
Fonds d'occasions d'affaires	**8 710**	249 336
	6 815 909 $	4 648 949 $

9. PASSIF DÉCOULANT DU RÉGIME DE RETRAITE

La société offre un régime de retraite à cotisations déterminées pour les employés permanents et les employés contractuels. En 2008, la cotisation de la société à ce régime s'est établie à 48 349 $ (42 741 $ en 2007).

10. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE : RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

Au cours de l'exercice, la société a reçu et a payé les montants suivants :

	2008	2007
	$	$
Intérêts reçus	**69 565**	28 669
Intérêts payés	**34 009**	29 884
Impôts payés	**43 149**	40 197

11. ENGAGEMENTS

Au 31 Décembre, 2007, Forest Protection Limited s'est engagée á consacrer 2 350 000$ US pour acheter un AT802F Fireboss de Conair Aviation. La societé a payer un depôt de 100 000$ pendant l'année.

Deloitte & Touche s.r.l.
Brunswick House
44 Chipman Hill, 7th Floor
P.O. Box 6549
Saint John (N.-B.) E2L 4R9
Canada
Tél. : 506- 632-1080
Téléc. : 506- 632-1210
www.deloitte.ca

Renseignements supplémentaires

Aux administrateurs de
Forest Protection Limited

Nous avons effectué notre vérification des états financiers de Forest Protection Limited pour l'exercice terminé le 31 mars 2008. Notre rapport aux actionnaires, daté du 25 avril 2008, décrit l'étendue de notre vérification et notre opinion. Les tableaux suivants ne sont inclus que pour votre information et ne sont pas nécessaires pour une présentation fidèle de la situation financière et des résultats d'exploitation de la société :

- Tableau des produits et des dépenses par service
- Bilan consolidé – feuille de travail
- Feuille de travail consolidée pour les résultats et l'actif net (le déficit) non affecté
- Feuille de travail consolidée pour les flux de trésorerie

Notre vérification visait à nous permettre de formuler une opinion sur les états financiers dans leur ensemble et non à nous permettre d'exprimer une opinion sur tous les détails contenus dans ces tableaux.

Deloitte & Touche LLP

Comptables agréés

Le 25 avril 2008

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

FOREST PROTECTION LIMITED

Tableau des produits et des dépenses par service

Exercice terminé le 31 mars 2008

Numéro de service	Service	Budget annuel total	Produits
10	Administration	869 100 $	1 042 764
30	Extinction des incendies	1 745 100	1 869 572
31	Avion de pontage (« birddog »)	355 100	374 576
33	Opérations d'extinction (C.-B.)	280 000	-
34	Opérations d'extinction (É.-U.)	100 000	-
40	Estimations et inventaire forestier	147 147	147 147
41	Traitement aérien (herb. - D.N.R.)	50 680	64 101
44	Autres (N.-E. Ont., MDN)	300 000	2 655 165
46	Terre Neuve	-	327 816
50	Fonds d'occasions d'affaires	142 700	14 354
55	Sylvar	-	53 485
600-900	Recherche et développement	1 000 000	1 338 735
	Forest Protection Limited	4 909 747	7 887 715
	Sylvar Technologies Inc	-	911 459
	Élimination des comptes et opérations réciproques	-	(193 526)
	Total	4 909 747 $	8 605 648

Fonds de remplacement de matériel (FRM)

Solde du FRM au 31 mars 2007	(147 474) $
Vente de pièces d'aéronefs	88
Achète de Cessna 337	(236 932)
Dépôt sur achète de AT802F Fireboss	(100 000)
Virement des actifs nets non affectés	1290 356
Solde du FRM au 31 mars 2006	806 038 $

Frais d'administration (15 %) : 31 500 $; R&D : 166 739 $; Ontario 30 864$;
Terre Neuve 30 684 $; Sylvar : 20 000 $

Dépenses	Écritures relatives à la présentation d'états financiers	Total des dépenses	Paiement de capital sur le contrat de location-acquisition	Dépenses en immobilisations
1004 997 $	(41 130) $	963 867 $	- $	41 130 $
1 599 986	(80 229)	1 519 757	15 038	65 191
357 207	-	357 207	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
158 894	-	158 894	-	-
64 101	-	64 101	-	-
1 887 870	(11 455)	1 876 415	-	11 455
284 563	-	284 563	-	-
8 710	-	8 710	-	-
53 251	-	53 251	-	-
1 301 412	(121 389)	1 180 023	-	121 389
6 640 991	(254 203)	6 386 788	15 038	239 165
622 647	-	622 647	-	-
(193 526)	-	(193 526)	-	-
7 070 112 $	(254 203) $	6 815 909 $	15 038 $	239 165 $

Forest Protection Limited - Virements des activités non-affectées

Produits	$	7,887,715
Dépenses		(6,386,788)
Piement de capital sur le contrat de location-acquisition de location-acquisition		(15,038)
Dépenses en immobilisations		(239,165)
Gain de change		2,632
Amortissement des actifs incorporels		(59,000)
Dépôt sur achete de AT802F Firebox		100,000
Transfer of Unrestricted Net Assets	$	1,290,356

FOREST PROTECTION LIMITED

Bilan consolidé – feuille de travail

au 31 mars 2007

	FPL	Sylvar	Éliminations	Données consolidées
ACTIF À COURT TERME				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 054 862	400 604 $	- $	1455 466 $
Débiteurs	793 092	160 415	(158 626)	794 881
Contributions à recevoir	-	100	(100)	-
Stocks	882 849	-	-	882 849
Charges payées d'avance	-	14 647	-	14 647
	2 730 803	575 766	(158 726)	3 147 843
INVESTISSEMENT DANS SYLVAR TECHNOLOGIES INC.	90	-	(90)	-
IMMOBILISATIONS	10 663 817	10 062	-	10 673 879
ACTIFS INCORPORELS	-	-	-	-
	13 394 710 $	585 828 $	(158 816) $	13 821 722 $
PASSIF À COURT TERME				
Créditeurs	651 438 $	24 359 $	(158 716) $	517 081 $
Produits reportés	655 531	-	-	655 531
Impôts à payer	-	35 131	-	35 131
Tranche à court terme de l'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition	16 506	-	-	16 506
	1 323 475	59 490	(158 716)	1224 249
OBLIGATION DÉCOULANT D'UN CONTRAT DE LOCATION-ACQUISITION	276 427	-	-	276 427
PROVISION POUR ALLOCATIONS DE RETRAITE	76 359	-	-	76 359
PART DES ACTIONNAIRES SANS CONTRÔLE	-	-	52 624	52 624
CAPITAUX PROPRES				
Capital-actions	2 000	100	(100)	2 000
Surplus d'apport	715 888	-	-	715 888
Investissement net dans des immobilisations	10 270 882	-	-	10 270 882
Fonds d'occasions d'affaires	-	-	-	-
Affectations d'origine interne de l'actif net pour remplacement de matériel	806 038	-	-	806 038
Actif net (déficit) non affecté	(76 359)	526 238	(52 624)	397 255
	11 718 449	526 338	(52 724)	12 192 063
	13 394 710 $	585 828 $	(158 816) $	13 821 722 $

FOREST PROTECTION LIMITED

Feuille de travail consolidée pour les résultats et l'actif net (le déficit) non affecté

Exercice terminé le 31 mars 2007

PRODUITS	FPL	Sylvar	Éliminations	Données consolidées
Vente de marchandises	- $	752 000 $	- $	752 000 $
Projets speciale	-	143 486	(143 486)	-
Intérêts	53 593	15 972	-	69 565
Apport	3 109 647	-	-	3 109 647
Autres produits	4 724 476	-	(50 040)	4 674 436
	7 887 716	911 458	(193 526)	8 605 648
DÉPENSES DES PROGRAMMES				
Salaires et charges sociales	1 906 808	333 300	-	2 240 108
Honoraires juridiques, de consultation, de vérification, services généraux, sous-traitance, assurances, etc.	1 446 085	87 397	(20 000)	1 513 482
Amortissement des immobilisations	630 356	2 367	-	632 723
Entretien et réparation (sous-traitance)	266 456	-	-	266 456
Pesticides, matières et fournitures	1 764 614	-	(143 486)	1621 128
Transport et communications	389 982	79 666	-	469 648
Cotisations patronales	268 041	34 763	-	302 804
Locations	316 640	-	-	316 640
Amortissement des actifs incorporels	59 000	-	-	59 000
Matières et fournitures	-	60 480	(15 000)	45 480
Intérêts sur le contrat de location-acquisition	28 162	-	-	28 162
Location – laboratoire et matériel	-	11 296	-	11 296
Provision pour allocations de retraite	6 753	-	-	6 753
Intérêts et frais bancaires	-	705	-	705
Redevances	-	15 040	(15 040)	-
Divers	-	-	-	-
Vente de pièces d'aéronefs	(88)	-	-	(88)
Change américain	(2 632)	-	-	(2 632)
	7 080 177	625 014	(193 526)	7 511 665
EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES PRODUITS SUR LES CHARGES AVANT LES ÉLÉMENTS SUIVANTS :	807 539	286 444	-	1 093 983
Impôts sur le bénéfice	-	43 149	-	43 149
Bénéfice avant part des actionnaires sans contrôle	807 539	243 295	-	1050 834
Part des actionnaires sans contrôle	-	-	(24 330)	(24 330)
EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES PRODUITS SUR LES CHARGES POUR L'EXERCICE	807 539	243 295	(24 330)	1026 504
ACTIF NET (DÉFICIT) NON AFFECTÉ AU DÉBUT	(69 606)	282 943	(28 294)	185 043
Virement de l'investissement net dans des immobilisations	139 220	-	-	139 220
Virement des affectations d'origine interne de l'actif net aux fins du fonds d'occasions d'affaires	-	-	-	-
Virement aux affectations d'origine interne de l'actif net pour remplacement de matériel	(953 512)	-	-	(953 512)
ACTIF NET (DÉFICIT) NON AFFECTÉ À LA FIN	(76 359) $	526 238 $	(52 624) $	397 255 $

FOREST PROTECTION LIMITED

Feuille de travail consolidée pour les flux de trésorerie

Exercice terminé le 31 mars 2007

	FPL	Sylvar	Éliminations	Données consolidées
RENTRÉES (SORTIES) NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS SUIVANTES :				
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Excédent des produits sur les charges (des charges sur les produits)	807 539 $	243 295 $	(24 330) $	1 026 504 $
Amortissement des immobilisations	630 356	2 367	-	632 723
Amortissement des actifs incorporels	59 000	-	-	59 000
Part des actionnaires sans contrôle	-	-	24 330	24 330
Allocations de retraite	6 753	-	-	6 753
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement lié à l'exploitation :				
Débiteurs	(563 042)	(151 825)	158 816	(556 051)
Stocks	1 939	-	-	1 939
Charges payées d'avance	-	(1 722)	-	(1 722)
Créditeurs	301 040	13 709	(199 584)	115 165
Impôts à payer	-	(5 066)		(5 066)
Produits reportés	289 583	-	-	289 583
	1 533 168	100 758	(40 768)	1 593 158
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Émission de capital-actions	-	-	-	-
Remboursement de l'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition	(15 038)	-	-	(15 038)
	(15 038)	-	-	(15 038)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisition d'immobilisations	(476 096)	(6 619)	-	(482 715)
Acquisition d'actifs incorporels	-	-	-	-
Depots	(100 000)	-	-	(100 000)
	(576 096)	(6 619)	-	(582 715)
(SORTIES) RENTRÉES NETTES	942 034	94 139	-	995 405
SITUATION DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	112 828	306 465	40 768	460 061
SITUATION DE TRÉSORERIE À LA FIN	1 054 862 $	400 604 $	- $	1 455 466 $